



# INFORMATIVA AI PARTECIPANTI DEL FONDO BNL BOND EURO CASH PLUS – 26/02/2019

## GENTILE CLIENTE,

Lo scopo della presente comunicazione, resa ai sensi della vigente normativa di riferimento, è quello di informarla in merito ad alcune novità che interessano il fondo “BNL Bond Euro Cash Plus” (il “Fondo”) a partire dal 26 febbraio 2019.

Le ricordiamo innanzitutto che il Fondo (in precedenza denominato “BNL Liquidità”) ha adottato dal 29 novembre 2013 una struttura “*master/feeder*” transfrontaliera che prevede la concentrazione pari ad almeno l’85% degli investimenti del portafoglio del fondo in uno specifico OICR detto fondo *master*, rappresentato dal fondo di diritto francese “*BNP Paribas Bond Cash Equivalent*”.

A seguito dell’entrata in vigore del Regolamento UE n. 2017/1131 del 14 giugno 2017 sui fondi comuni monetari e delle indicazioni dell’Autorità di Vigilanza francese (*Autorité des Marchés Financiers*), sono state apportate talune modifiche al fondo *master* “*BNP Paribas Bond Cash Equivalent*”, consistenti nella variazione del nome del fondo, ora ridenominato “*BNP Paribas Bond 6M*”, nella modifica dell’obiettivo di gestione e in una parziale modifica della politica di investimento.

In particolare, l’obiettivo di gestione del OICVM Master varia con riferimento all’indice di riferimento utilizzato (*benchmark*), e da oggi è quello di realizzare, su una durata minima di investimento di sei mesi, una performance superiore a quella dell’indice di riferimento così composto: 80% EONIA (Euro Overnight Index Average) + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 anni (coupon reinvestiti), al netto delle spese correnti. In precedenza il fondo aveva per obiettivo di gestione quello di ottenere una performance superiore all’indice EONIA.

Per quanto attiene alla politica di investimento dell’OICVM Master, si segnala che la stessa è modificata come di seguito indicato:

- Vengono soppressi i riferimenti alla WAM (weighted average maturity) e alla WAL (weighted average life) del portafoglio
- Viene inserito un limite minimo di investimento in strumenti con vita residua superiore a 2 anni pari al 15% dell’attivo netto del fondo
- Viene inserito un limite di media ponderata delle durate residue degli strumenti in portafoglio pari a 18 mesi.
- Viene previsto il limite del 20% dell’attivo netto per l’investimento in strumenti di tipo monetario
- Viene previsto il limite di rating a lungo termine Investment Grade per gli investimenti in strumenti di mercato monetario.

Alla luce di quanto sopra, l’organo competente presso la Società di Gestione, nel corso della seduta tenutasi in data 25 febbraio 2019, ha deliberato di recepire nel Regolamento di gestione del Fondo talune modifiche principalmente connesse al recepimento del nuovo nome, del nuovo obiettivo di gestione e della politica di investimento, modificata come sopra indicato, dell’OICVM Master “*BNP Paribas Bond 6M*”. Inoltre il predetto organo ha approvato la modifica di denominazione del Fondo in “**BNL Bond Euro Breve Termine**”.

La informiamo altresì che, come previsto dal Provvedimento della Banca d’Italia del 19 gennaio 2015, come modificato dal Provvedimento del 23 dicembre 2016, le modifiche proposte si riflettono anche sul testo del Regolamento dei “Fondi BNL”, e che le stesse sono da intendersi approvate in via generale dalla Banca d’Italia in ottemperanza alle previsioni di cui al Titolo V, Capitolo II, Sezione III, Paragrafo 3 del suddetto Provvedimento e in conformità a quanto indicato dalla Banca d’Italia con circolare n 1502937/18 del 21/12/2018.



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

L’asset manager  
per un mondo  
che cambia

Le predette modifiche entreranno in vigore il giorno successivo alla data di pubblicazione della presente informativa, ossia in data **27 febbraio 2019**.

Nello schema allegato alla presente comunicazione può trovare la descrizione della nuova politica di investimento dell'OICR *master "BNP Paribas Bond 6M"* che entra in vigore in data odierna, così come riflessa nella Parte B), Sez. A), Punto 1.1) del Regolamento di gestione dei "Fondi BNL".

Le evidenziamo che le variazioni in discorso non comporteranno alcun onere a suo carico.

Inoltre, l'organo competente della Società di Gestione ha approvato un'agevolazione in base alla quale, a partire dal 27 febbraio 2019 e fino alla data del 8 aprile 2019 (intesa come data di ricezione della disposizione da parte del Fondo), sarà suo diritto poter disporre in piena libertà del suo investimento in esenzione da qualsiasi commissione o spesa.

Le ricordiamo infine che in qualsiasi momento lei potrà rivolgersi al suo consulente BNL (o al suo consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede) per ogni ulteriore delucidazione e per ricevere tutta l'assistenza necessaria.

RingraziandoLa per la fiducia accordataci, Le porgiamo i nostri più cordiali saluti.

**BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – Milan Branch**

Milano, 26 febbraio 2019

## BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE

### PARTE B), SEZ. A), PUNTO 1.1) DEL REGOLAMENTO DI GESTIONE DEI FONDI BNL RELATIVO AL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO APERTO DI DIRITTO ITALIANO "BNL BOND EURO BREVE TERMINE" (GIÀ "BNL BOND EURO CASH PLUS")

#### Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR master

**"BNP Paribas Bond 6M"** È un fondo di mercato obbligazionario a breve termine avente per obiettivo – su una durata minima di investimento di sei mesi – una performance superiore a quella dell'indice di riferimento così composto: 80% EONIA capitalizzato (Euro Overnight Index Average) + 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 anni (coupon reinvestiti), al netto delle spese correnti.

Il processo di investimento adottato dal team di gestione del fondo si compone di 4 fasi: i) definizione tattica delle principali scelte d'esposizione finanziaria, ii) determinazione quantitativa dell'allocazione del rischio, iii) scelta degli emittenti per segmento di curva di rendimento e di rating e iv) costruzione del portafoglio.

Il fondo investe fino al 100% del patrimonio in titoli di debito denominati in Euro: obbligazioni a tasso fisso o variabile o indicizzate o convertibili a carattere obbligazionario (queste ultime nel limite del 10% del patrimonio) e, fino al 20% del suo patrimonio, in strumenti a carattere monetario (titoli negoziabili a breve termine, titoli negoziabili a medio termine, BTAN, carte commerciali in Euro, BTF o tutti i titoli governativi di ogni area geografica che presentano analoghe caratteristiche (buoni del Tesoro italiani pluriennali a tasso variabile)).

Il gestore dispone di un dispositivo interno di valutazione del rischio di credito che consente di selezionare i titoli senza ricorrere esclusivamente o sistematicamente alle valutazioni espresse da agenzie di rating.

Il fondo investe in obbligazioni con un rating minimo, pari a BBB- (Standard & Poor's e Fitch) o Baa3 (Moody's) o ritenuto equivalente.

Il fondo investe altresì in strumenti di mercato monetario a bassa sensibilità con un rating minimo a lungo termine Investment Grade (BBB- (Standard & Poor's) o Baa3 (Moody's) o BBB- (Fitch), ovvero, in mancanza, con un rating a breve termine dello stesso livello (A3 (Standard & Poor's) o P3 (Moody's) o F3 (Fitch)) o ritenuto equivalente.

Nel caso in cui uno degli strumenti di cui ai punti precedenti viene declassato in termini di rating, non rispettando così taluni limiti, la società di gestione, sulla base di proprie valutazioni e sempre nell'interesse del sottoscrittore, procede alla vendita dei titoli entro il termine di un mese.

Gli strumenti con durata superiore a 2 anni rappresentano almeno il 15% degli attivi del portafoglio.

La media ponderata delle durate residue degli strumenti finanziari in portafoglio è limitata a 18 mesi.

Nessun titolo oggetto d'investimento può avere una durata residua superiore a 3 anni.

Il fondo può investire sino al 10% del patrimonio in:

- quote o azioni di OICVM francesi e/o europei classificati come "monetari" o con classificazione equivalente;
- quote o azioni di FIA (Fondi di Investimento Alternativi) francesi o europei o fondi d'investimento di diritto estero europei ovvero non conformi ai quattro criteri stabiliti dall'articolo R.214-13 del Codice Monetario e Finanziario nell'ambito delle suindicate classificazioni.

Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati nei mercati regolamentati o non regolamentati, francesi o esteri, per finalità di copertura del rischio di tasso e/o di credito e/o di cambio o per finalità di esposizione al rischio di tasso.

Inoltre, nel limite del 10% del patrimonio, il fondo può investire in titoli di credito denominati in valute diverse dall'Euro. Tali posizioni sono sistematicamente coperte contro il rischio di oscillazione delle valute, tuttavia il fondo può sopportare un rischio di cambio residuale nel limite del 2% del patrimonio.

La valuta di denominazione dell'OICR master è l'Euro (EUR).

*Per maggiori chiarimenti su quanto sopra illustrato La preghiamo di rivolgersi al Suo consulente (o consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede), con il quale potrà altresì valutare la coerenza degli obiettivi del fondo da lei sottoscritto con le finalità di investimento perseguite dall'OICR master così come modificato.*

*Il Regolamento di gestione aggiornato dei Fondi BNL" sarà disponibile dal prossimo 27 febbraio 2019 sul sito web della SGR [www.bnpparibas-am.it](http://www.bnpparibas-am.it), presso i soggetti collocatori e presso la sede della stessa Società.*

*Dalla stessa data la SGR fornirà gratuitamente il nuovo testo regolamentare ai partecipanti che ne faranno richiesta.*